

**ANALISIS PENGARUH VARIABEL MAKRO DAN KINERJA
KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012-2016**

**Skripsi
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi**



Oleh:

Fita Suryani

201410180311220

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2018**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH VARIABEL EKONOMI MAKRO DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012 - 2016

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Fita Suryani
NIM : 201410180311220
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 23 Juli 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Drs. M. Faisal Abdullah, M.M.

Penguji II : Eris Tri Kurniawati, SE., M.M.Ak.

Penguji III : Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Penguji IV : Dra. Sudarti, M.Si.

1.....

2.....

3.....

4.....

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Dengan memanjatkan puji syukur ke hadirat Allah SWT atas rahmat dan hidahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh Ekonomi Makro dan Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2016” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a dan sholawat semoga melimpah ke haribaan Muhammad SAW,. Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a dan sholawat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada’. Para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Penulis menyadari bahwa penulisan karya tulis ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan, pengarahan serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Fauzan, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang
2. Ibu Dr. Idah Zuhroh, M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak Hendra, S.E., M.SE. selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan.
4. Ibu Dr. Idah Zuhroh, M.M, selaku pembimbing I yang telah membimbing hingga terselesainya skripsi ini.
5. Ibu Dra. Sudarti, M. Si, selaku pembimbing II yang telah membimbing hingga terselesainya skripsi ini.
6. Bapak Sunali dan Ibu Alifah selaku orang tua saya yang selalu memberikan dukungan dan nasihat hingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

7. Semua teman-teman jurusan IESP yang telah membantu dalam menjawab pertanyaan saya dan mengingatkan untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat saya Dika Mei Ariska dan Vivi Faridatul yang tidak hentinya memberikan dukungan untuk menyelesaikan skripsi ini.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terimakasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan kasih sayangnnya kepada semua pihak yang telah membantu penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, hal ini disebabkan karena masih terbatasnya ilmu pengetahuan yang penulis miliki. Besar harapan kami semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapapun yang membutuhkannya. Kritik dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Malang, 2 Juli 2018

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
ABSTARCT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR LAMPIRAN	vi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Penelitian Terdahulu	9
B. Tinjauan Pustaka	10
1. Saham	10
2. Harga Saham	12
3. Analisis Terhadap Harga Saham	12
4. Keuntungan Membeli Saham Di Pasar Modal	14
5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	15
C. Hubungan Antar Variabel	16
D. Kerangka Pemikiran	19
E. Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	20
B. Obyek Penelitian	20
C. Jenis Dan Sumber Data	20
D. Teknik Pengumpulan Data Dokumentasi	21
E. Populasi Dan Sampel	21

F. Definisi Operasional Variabel.....	23
G. Teknik Analisis Data.....	25
BAB IV HASIL PENELITIAN	
A. Gambaran Umum Perusahaan Sebagai Sampel	31
B. Analisis Data Penelitian	35
1. Perkembangan Variabel Dependen (Harga Saham).....	35
2. Perkembangan Variabel Suku Bunga	36
3. Perkembangan Variabel Nilai Tukar.....	37
4. Perkembangan Variabel Price Earning Ratio.....	38
5. Perkembangan Variabel Earning Per Share	41
6. Perkembangan Variabel Debt To Equity Ratio.....	43
C. HASIL ANALISIS.....	46
1. Hasil Regresi	46
2. Pemilihan Model Regresi Data Panel	47
D. INTERPRETASI HASIL REGRESI PANEL	48
E. PENGUJIAN HIPOTESIS.....	51
1. Uji F (simultan)	51
2. Uji T (Parsial).....	52
3. Koefisien Determinasi.....	56
F. Pembahasan.....	56
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	60
B. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Daftar Perusahaan Pertambangan	22
Tabel 2 Tabel Data Harga Saham Pertambangan Tahun 2012-2016.....	35
Tabel 3 Tabel Data PER Perusahaan Pertambangan Tahun 2012-2016	39
Tabel 4. Tabel Data EPS Perusahaan Pertambangan Tahun 2012-2016	41
Tabel 5 Tabel Data DER Perusahaan Pertambangan Tahun 2012-2016	44
Tabel 6 Hasil Pemilihan Model dengan Uji Chow	47
Tabel 7 Hasil Pemilihan Model dengan Uji Hausman.....	48
Tabel 8 Hasil Uji Regresi Fixed Effect.....	49



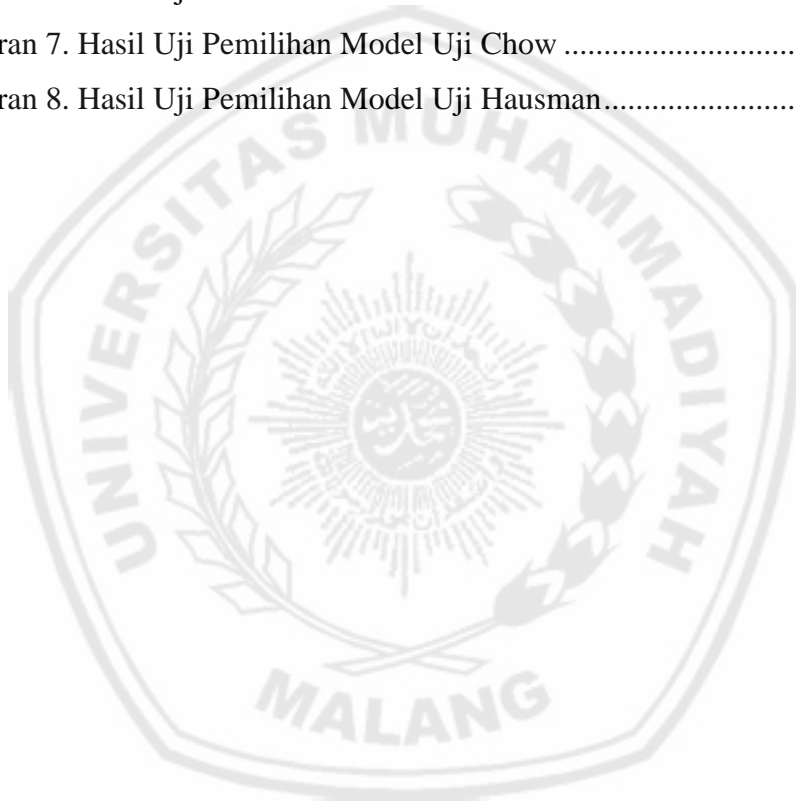
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Perkembangan Harga Saham Pertambangan Tahun 2012-2016	36
Gambar 2 Grafik Perkembangan Suku Bunga Tahun 2012-2016	37
Gambar 3 Grafik Perkembangan Nilai Tukar Tahun 2012-2016.....	38
Gambar 4 Grafik Perkembangan PER Tahun 2012-2016.....	38
Gambar 5 Grafik Perkembangan EPS Tahun 2012-2016	42
Gambar 6 Grafik Perkembangan DER Tahun 2012-2016	44



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Harga Saham Pertambangan 2012-2016.....	70
Lampiran 2. Data Suku Bunga dan Nilai Tukar 2012-2016	72
Lampiran 3. Data PER, EPS dan DER 2012-2016	73
Lampiran 4. Hasil Uji Panel Common Effect	75
Lampiran 5. Hasil Uji Data Panel Fixed Effect	76
Lampiran 6. Hasil Uji Data Panel Random Effect	77
Lampiran 7. Hasil Uji Pemilihan Model Uji Chow	78
Lampiran 8. Hasil Uji Pemilihan Model Uji Hausman.....	79



DAFTAR PUSTAKA

- Abdullah Faisyal. 2013. Dasar-Dasar Manajemen Keuangan. UMM Press, Malang.
- Anoraga, P., dan Piji Pakarti, 2006, Pengantar pasar Modal (Edisi Revisi). Cetakan Kelima, PT Rineka Cipta: Jakarta.
- Asih Ni Wayan Sri dan Akbar Masithah. 2016. Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (Kurs) dan PDB terhadap IHSG Studi Kasus Pada Perusahaan Properti Yang Terdaftar di BEI. Jurnal Manajemen dan Akuntansi, 17(1): 43-52.
- Daniel. 2015. Pengaruh Faktor Internal Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Jurnal EMBA, 3,(3):863-876.
- Darmadji, Fakhruddin, (2006), "Pasar Modal Di Indonesia, Pendekatan Tanya Jawab". Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Diyani Ari Luci, Tan Thrie Julia. 2015. Pengaruh Faktor Fundamental Keuangan dan Makroekonomi terhadap Harga Saham. Kalbisocio, 2(2):109-119.
- Eduardus, Tandelilin. 2001. Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio Edisi Pertama. BPFE – Yogyakarta. Yogyakarta.
- Novasari Ema. 2013. Pengaruh PER, EPS, ROA dan DER terhadap Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Industri Textile Yang Go Publik Di BEI Tahun 2009-2011. Skripsi. Universitas Negeri Semarang.
- Gujarati, Damodaran, (1995). "Ekonometrika Dasar". Penerbit Erlangga. Jakarta.
- Gumilang Reshinta Candra, Hidayat R Rustam. 2014. Pengaruh Variabel Makro Ekonomi, Harga Saham dan Harga Minyak Dunia terhadap IHSG (Studi pada BEI periode 2009-2013). Jurnal Administrasi Bisnis, 14(2):1-9
- <https://katadata.co.id/ifografik/2017/04/24/ndustri-tambang-penopang-perekonomian>.
- Husnan, Suad, (2001). Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Investasi", Edisi Kedua, UPP AMP YKPN
- Jogiyanto. 2000. Teori portofolio dan Analisis Investasi, Edisi 2. Yogyakarta.
- Mankiw, N. Gregory. 2003. Teori Makroekonomi, Edisi Kelima. Penerbit Erlangga. Jakarta.

- Purnama Ida Bagus Adytiem, Purbanwangsa Ida Bagus Anom. 2017. Pengaruh Kinerja Keuangan dan Variabel Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham Perusahaan Pertambangan. *Jurnal Manajemen Unud*, 16(4): 1729-1760.
- Rahardjo, Mugi. 2009. *Ekonomi Moneter*. Penerbit LPP UNS dan UNS Press. Surakarta, Jawa Tengah.
- Setyastuti Rini. 2015. Keterkaitan Antara Nilai Tukar, Tingkat Suku Bunga dan Indeks Harga Saham di Indonesia. *Jurnal Ekonomi dan Studi Pembangunan*, 16(1): 14-25.
- Rohmanda Deny, Suhadak, Topowijono. 2014. Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi dan BI Rate terhadap Harga Saham (Studi pada Indeks Sektoral Bursa Efek Indonesia Periode 2005-2013). *Jurnal Administrasi dan Bisnis*, 13(1):1-10.
- Samsul, Mohammad. 2015. *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Edisi 2. Penerbit Erlangga. Jakarta.
- Samuelson, 2004, *Ilmu Makro Ekonomi*. Jakarta:Media Global Edukasi.
- Sugiyono, Dr. 1999. *Metode Penelitian Bisnis* CV Alfabeta Bandung.
- Sukardi.2009. *Metodologi Penelitian Pendidikan*. Jakarta:Bumi Akasara
- Supraningsih. 2017. *Effect of DER, PER, NPM, ROI, EPS in Influence Exchange Rates and Indonesia Interest Rates (SBI) share price in Textile and Garment Industry Indonesia Stock Exchange*.
- Suselo Dedi, Djazuli Atim, Indrawati Nur Khusniyah. 2015. Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi terhadap Harga Saham (Studi pada perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ45). *Jurnal Aplikasi Manajemen*, 13,(1):104-116.
- Tandelilin, Dr. Eduardus. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama. Penerbit BPFE Yogyakarta. Yogyakarta.
- www.bi.go.id/, dikutip oleh Fita Suryani, Kamis, 1 Januari 2018, pukul 08.00 WIB
- www.idx.co.id/, dikutip oleh Fita Suryani, Kamis 1 Januari 2018, pukul 10.00 WIB

